

EXOFRUT S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Con el informe de los auditores independientes)

EXOFRUT S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Exofrut S. A.:

Informe sobre los estados financieros

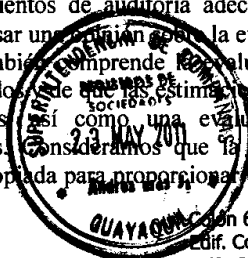
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Exofrut S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Exofrut S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados son apropiados y las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Edif. Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Opinión

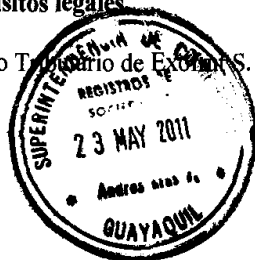
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exofrut S. A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que se enfatizan

5. Como se detalla en la nota 15 de impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2010, la empresa se encuentra afectada por una determinación tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas Ecuatoriano, en relación al ejercicio fiscal 2006, sobre la cual la mencionada entidad de control ya ha emitido el informe sobre la auditoría tributaria en la cual se han determinado glosas fiscales que Exofrut S.A., debería de pagar al estado Ecuatoriano por aproximadamente US\$ 558,035.17. Los estados financieros adjuntos no contienen ninguna provisión por posibles contingencias tributarias que tendrían que asumirse en caso que en instancias finales la empresa se vea obligada a pagar las glosas determinadas. Por otra parte es importante precisar que la Gerencia de la Compañía ha decidido no incorporar ninguna provisión, ya que considera que existen pruebas y argumentos suficientes para desvirtuar muchas de las glosas determinadas por la entidad de control, y que aún existirían dos instancias por definirse como son el recurso de revisión por parte del mismo organismo de control o a su vez una acto litigioso ante el Tribunal Fiscal Distrital.
6. Como se menciona en la nota 2 de resumen de principales políticas contables, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no presenta registro de la reserva para jubilación patronal ni tampoco reserva para indemnizaciones definidas por las leyes laborales ecuatorianas, las cuales deberían ser registradas con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y en su pasivo, las mismas que representarían el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general que deben ser calculados anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.
7. Tal como se menciona en la nota 14 de reserva legal, la Compañía no realizó la apropiación de dicha reserva correspondiente a la utilidad neta al 31 de diciembre del 2010, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías. Si hubiera realizado la apropiación por el año terminado en esa fecha, la reserva se hubiere incrementado en US\$ 32,906.

Informes sobre otros requisitos legales

8. El Informe de Cumplimiento Tributario de Exofrut S. A. al 31 de diciembre del 2010 se emite por separado.



Valarezo & Asociados
Registro RNAE N° 578

Guayaquil, Ecuador
12 de mayo del 2011

EXOFRUT S. A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	3	46,104	7,635
Inversiones temporales		236,897	73,829
Cuentas por cobrar, neto	4	2,270,934	782,261
Inventarios	5	3,174,579	3,018,495
Gastos pagados por anticipado		32,100	54,604
Total del activo corriente		5,760,614	3,936,824
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		-	415,729
ACTIVOS BIOLÓGICOS, neto	6	1,729,513	1,699,297
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, neto	7	6,206,153	6,468,089
OTROS ACTIVOS		122,996	32,786
Total del Activo		<u>13,819,276</u>	<u>12,552,725</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CORRIENTE:			
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	8	1,308,305	225,109
Obligaciones bancarias		-	325,000
Cuentas por pagar	9	4,298,645	4,154,652
Pasivos acumulados	10	208,482	137,637
Total del pasivo corriente		5,815,432	4,842,398
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	1,076,803	1,397,355
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	12	614,411	-
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO		-	514,410
PRÉSTAMO A LARGO PLAZO		-	750,000
PASIVOS DIFERIDOS	13	185,000	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social - 27.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 100.00 cada una totalmente pagadas	1	2,700,000	1,350,000
Aporte para futuras capitalizaciones		750,000	-
Reserva de capital		1,386,049	36,049
Reserva facultativa		476	476
Reserva por valuación	2	727,825	3,427,825
Utilidades apropiadas		21,962	21,962
Utilidades no apropiadas		541,318	212,250
		<u>6,127,630</u>	<u>5,048,562</u>
		<u>13,819,276</u>	<u>12,552,725</u>



Las notas explicativas adjuntas 1 a 13 forman parte integrante de los estados financieros.

EXOFRUT S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2010	2009
INGRESOS POR VENTAS:			
Productos agrícolas		1,784,128	1,415,288
Productos industriales		13,574,452	13,726,979
Producto porcino		151,273	106,310
Total ingresos por ventas		15,509,853	15,248,577
COSTO DE VENTAS		(12,891,061)	(13,169,968)
Utilidad bruta		2,618,792	2,078,609
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		(791,034)	(760,395)
Ventas		(1,173,445)	(953,281)
Financieros		(250,086)	(185,432)
Utilidad en operación		404,227	179,501
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Venta de cartones		5,531	-
Otros, neto		(22,619)	(522)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		387,139	178,979
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	10	(58,071)	(26,847)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		329,068	152,132
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		-	(42,153)
Utilidad del ejercicio		329,068	109,979



Las notas explicativas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EXOFRUT S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Utilidades apropiadas Reserva Legal	Utilidades no apropiadas Ejercicios anteriores	Utilidad del Del año	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	440,000	-	36,049	476	4,337,825	10,964	55,705	57,564	113,269
Más (Menos) transacciones durante el año									
Transferencia del resultado	-	-	-	-	-	-	57,564	(57,564)	-
Aumento de Capital	910,000	-	-	-	(910,000)	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	109,979	109,979
Apropiación a reserva legal	-	-	-	-	-	10,998	-	(10,998)	(10,998)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,350,000	-	36,049	476	3,427,825	21,962	113,269	98,981	212,250
Más (Menos) transacciones durante el año									
Transferencia del resultado	-	-	-	-	-	-	98,981	(98,981)	-
Aumento de Capital	1,350,000	-	1,350,000	-	(2,700,000)	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	750,000	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	329,068	329,068
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,700,000	750,000	1,386,049	476	727,825	21,962	212,250	329,068	541,318



Las notas explicativas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

EXOFRUT S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2010	2009
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	329,068	109,979
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación activos fijos	324,227	263,080
Depreciación activos biológicos	43,251	39,996
Provisión para cuentas incobrables	(14)	1,386
Ajustes en activos fijos	138,114	17,275
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,488,659)	67,372
Aumento en inventarios	(156,084)	(1,387,496)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	22,504	(27,426)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	415,729	(189,838)
Aumento en activos biológicos	(73,467)	(49,106)
Aumento en otros activos	(41,738)	(2,030)
Aumento en cuentas por pagar	143,993	1,165,262
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	614,411	-
Disminución en documentos por pagar	(514,410)	(313,287)
Aumento de pasivos acumulados	70,845	43,332
Aumento (disminución) en pasivos diferidos	185,000	(183,200)
Total de recursos generados en actividades de Operación	12,770	(444,701)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión temporal	(163,068)	(7,030)
Adiciones en propiedades planta y equipos	(200,405)	(955,357)
Adición sistema ERP	(48,473)	-
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(411,946)	(962,387)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en sobregiro bancario	-	(125,678)
Aumento (disminución) en porción corriente de la deuda a largo plazo	1,083,196	(341,916)
Disminución en obligaciones bancarias	(325,000)	(350,000)
(Disminución) aumento en obligaciones a largo plazo	(320,551)	960,865
Aumento en documentos por pagar a largo plazo	-	514,410
Préstamo a largo plazo otorgado	-	750,000
Total de recursos generados en actividades de financiamiento	437,645	1,407,681
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	38,469	593
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	7,635	7,042
Saldo al final del año	46,104	7,635

Las notas explicativas adjuntas I a 15 son parte integrante de los estados financieros.



EXOFRUT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. OPERACIONES:

La compañía Exofrut S. A. antes denominada Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A., se constituyó en la ciudad de Balzar el 15 de junio de 1961 como Sociedad Anónima Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas, con el objeto social de dedicarse a todo género de actividades que se relacionan con la agricultura y ganadería en general, así como a inversiones en ganadería y cultivos o en maquinarias o implementos agrícolas y ganaderos. La compañía podrá también hacer inversiones en la compra y venta de predios rurales o urbanos.

Con fecha 31 de octubre de 1967 modificó su razón social a Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A. y amplió su objeto social. El 7 de enero de 1988, se realizó la reforma de los estatutos de la compañía y el cambio de domicilio principal de la compañía de la ciudad de Balzar al cantón Salinas.

Posteriormente con fecha 23 de julio del 2004, se realizó el cambio de denominación social de la Compañía Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A. por el de IAGSA S. A., sin cambiar su objeto social para lo cual fue creada. Con fecha 20 de marzo del 2007 mediante escritura pública reformó sus estatutos sociales y cambió su denominación social de Iagsa S. A. a Exofrut S. A.

El 17 de abril del 2009 a través de escritura pública aumenta su capital y reforma sus estatutos, aumento que corresponde a una cuantía de US\$ 910,000, mediante capitalización de una parte de su reserva por valuación, quedando actualmente su capital social en la cantidad de US\$ 1,350,000.

Con fecha 30 de abril del 2010 mediante escritura pública aumenta su capital y reforma sus estatutos en una cuantía de US\$ 1,350,000, mediante capitalización de reserva por valuación, quedando actualmente su capital social en la cantidad de US\$ 2,700,000.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.



NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Efectivo y equivalente de efectivo-

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.

(c) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro.

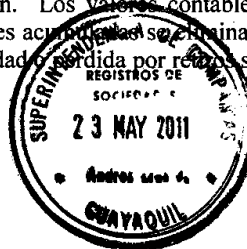
(d) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda para lo que es productos terminados, materia prima, materiales y suministros utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(e) Propiedades Planta y Equipos-

Las propiedades planta y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No-17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades planta y equipos. La utilidad o pérdida por retiro se incluyen en el estado de resultados.



NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(f) Reserva para jubilación e indemnización:

Reserva para jubilación-

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas registrado con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio ni en su pasivo, el cual representaría el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que debe ser calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

Reserva para indemnización-

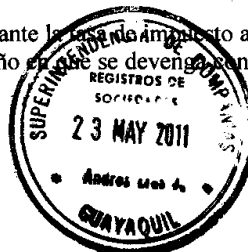
Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la misma, determinada anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y provisionada con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, utilizando el método de acreditación anual de la provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldos.

(g) Reserva por valuación-

Esta reserva es producto de un reavalúo realizado en años anteriores a las propiedades de la compañía cuyos valores fueron registrados contra el patrimonio de la misma. Esta reserva en abril del 2010 fue disminuida en US\$ 2,700,000, de los cuales US\$ 1,350,000 fue destinado a capitalización, la misma que fue aprobada por la Junta de Accionistas de la compañía y el saldo pasó a formar parte de la reserva de capital. Actualmente la reserva se encuentra registrada por un valor de US\$ 727,825. Dicha reserva no podrá ser utilizada para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado en caso que lo hubiere, sin embargo podrá utilizarse para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores previa resolución de la Junta General de los Accionistas o para aumentar el capital social previo autorización de la Superintendencia de Compañías.

(h) Provisión para impuesto a la renta-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.



NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las normas tributarias vigentes establecen un tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2009 y 2010 a la tasa del 25%.

(i) Participación de los empleados en las utilidades-

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos agrícolas, industriales y porcino neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

(k) Normas internacionales de información financiera (NIIF)-

Mediante el Registro Oficial No 348 y Resolución No 06.Q.ICI-004, se establece y adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria para todas las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Mediante Resolución No. 08.G.DSC, del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías modificó los plazos en lo que tiene que ver a los registros, preparación y presentación de los estados financieros. Para el caso de Exofrut S. A., por ser una empresa con activos superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Exofrut S. A., deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Exofrut S. A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.



NOTA 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	2010	2009
Caja general	7,581	6,280
Banco Bolivariano	16,601	-
Produbanco	7,119	1,212
Banco del Pacífico	14,191	-
Banco Pichincha	121	143
Transferencias Autorizadas a Proveedores	1	-
Banco Bolivariano Panamá	490	-
	<u>46,104</u>	<u>7,635</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR, neto:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

	2010	2009
Clientes	217,082	167,327
Compañía relacionada Cibelesa S.A.	-	23,186
Relacionadas	1,019,441	-
Crédito tributario y otros impuestos	727,217	327,497
Empleados y funcionarios	182,334	151,640
Anticipo a empleados	-	116
Anticipos a proveedores	94,821	114,652
Anticipo gastos de viaje	5,069	-
Accionistas	8,555	-
Otras	19,044	486
	<u>2,273,563</u>	<u>784,904</u>
Menos- Estimación para cuentas Incobrables	(2,629)	(2,643)
	<u>2,270,934</u>	<u>782,261</u>

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2010
Lomira S. A.	118,996
Mítica S. A.	21,037
Hakkavi S. A.	413,520
Cibelesa S. A.	465,888
	<u>1,019,441</u>



Durante el año 2010 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	Ingresos por venta de fruta
Hakkavi S. A.	29,481
Cibeleza S.A.	21,855

NOTA 5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios consistían en:

	2010	2009
Materia prima	467,135	88,862
Productos en proceso	16,570	12,677
Productos terminados	2,324,977	1,776,944
Fertilizantes materiales y suministros	328,518	1,018,540
Inventario criadero cerdos	-	9,740
Importaciones en tránsito	25,271	111,732
Inventario Balanceados	12,108	-
	<u>3,174,579</u>	<u>3,018,495</u>

NOTA 6. ACTIVOS BIOLOGICOS, neto:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los activos biológicos consistían en:

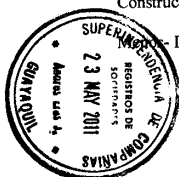
	2010	2009
Cultivos hacienda	1,929,314	1,879,971
Cultivo de madera	626,517	600,293
Apicultura	2,718	4,818
	<u>2,558,549</u>	<u>2,485,082</u>
Menos - Depreciación acumulada de cultivos hacienda	(829,036)	(785,785)
	<u>1,729,513</u>	<u>1,699,297</u>



NOTA 7. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS. neto:

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-08	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-09	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-10	(*)
Terrenos	2,916,654	-	2,916,654	29,172	2,945,826	
Edificios	652,361	-	652,361	-	652,361	5%
Instalaciones	185,008	617,912	802,920	13,537	816,457	10%
Maquinarias y Equipos	2,425,613	1,069,603	3,495,216	96,308	3,591,524	10%
Vehículos	142,707	42,426	185,133	34,709	219,842	20%
Equipos de Computación	24,398	5,053	29,451	18,939	48,390	33%
Equipos de Comunicación	18,201	864	19,065	3,980	23,045	10%
Muebles y Enseres	73,138	15,042	88,180	3,760	91,940	10%
Equipos de Laboratorio	5,521	-	5,521	-	5,521	10%
Otros Activos	1,215	183	1,398	-	1,398	10%
Construcciones en Proceso	952,733	(813,001)	139,732	(138,114)	1,618	
	7,397,549	938,082	8,335,631	62,291	8,397,922	(a)
Depreciación Acumulada	1,604,462	263,080	1,867,542	324,227	2,191,769	(b)
	5,793,087	675,002	6,468,089	(261,936)	6,206,153	



(*)Tasa anual de depreciación

(a) Incluye adiciones en propiedades planta y equipos por US\$ 200,405 y ajustes contables por US\$ (138,114)

(b) Corresponde a la depreciación del año US\$ 324,227

NOTA 8. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010, las porciones corrientes de las obligaciones a largo plazo consistían en:

Banco Bolivariano (1)	761,667
Banco Bolivariano Panamá (2)	129,049
Banco del Pacífico (3)	87,286
Corporación Financiera Nacional (3)	330,303
	<u>1,308,305</u>

(1) Corresponde a tres préstamos, dos prendarios y uno hipotecario, los dos prendarios con saldos insolutos de US\$ 266,667 y US\$ 375,000 con vencimientos en diciembre del 2011 y febrero del 2012 y tasas de intereses promedio anual del 8.83% y 8.89%, respectivamente. El préstamo hipotecario es de un saldo insoluto de US\$ 120,000 con vencimiento en febrero del 2012 y tasa de interés promedio anual de 9.10%.

(2) Corresponde a préstamo prendario con vencimiento en septiembre del 2011 y tasa de interés promedio anual de 9%.

(3) Corresponde a préstamo hipotecario con vencimiento en enero del 2012, tasa de interés promedio anual 11.28%.

(4) Corresponde a tres préstamos con saldos insolutos de US\$ 166,667; US\$ 90,909; y, US\$ 72,727, vencimientos en junio del 2013, abril del 2015 y junio del 2016 y tasas de intereses promedio anual del 9.15%, 9.12% y 9.67%, respectivamente.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar consistían en:

	2010	2009
Proveedores	1,030,559	1,019,287
Anticipo de clientes	2,689,883	2,881,892
Nómina por pagar	19,642	56,711
Accionistas	105,868	54,075
Retenciones y otros impuestos	136,836	77,758
Impuesto a la Renta	-	42,153
Sobregiros	292,482	-
Otras	23,375	22,776
	<u>4,298,645</u>	<u>4,154,652</u>



NOTA 10 PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los pasivos acumulados consistían en:

	2010	2009
Participación a trabajadores	58,071	26,847
Beneficios sociales	98,510	100,756
Intereses bancarios por pagar	51,901	9,713
Otras	-	321
	<u>208,482</u>	<u>137,637</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones a largo plazo consistían en:

Banco Bolivariano (1)	82,500
Banco del Pacífico (2)	15,515
Corporación Financiera Nacional (3)	978,788
	<u>1,076,803</u>

(1) Corresponde a los saldos insolutos a largo plazo de los préstamos descritos en la nota 8, por US\$ 62,500 y US\$ 20,000 ambos con vencimiento en febrero del 2012 a una tasa de interés del 8.89% y 9.10%, respectivamente.

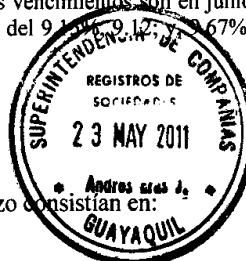
(2) Corresponde al saldo insoluto a largo plazo del préstamo descrito en la nota 8, cuyo vencimiento es en enero del 2012 a una tasa de interés del 11.28%.

(3) Corresponde a los saldos insolutos a largo plazo de los préstamos descritos en la nota 8, por US\$ 333,333; US\$ 318,182; y, US\$ 327,273 cuyos vencimientos son en junio del 2013, abril del 2015 y junio del 2016 a una tasa de interés del 9.10%, 10.67%, respectivamente.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2010
Lola Trujillo de Valdano	100,000
Lola Rodríguez	1,000
Cecilia Mosquera de Jiménez	100,000
Francisco Jiménez Orrantia	312,286
Cecilia Jiménez de Valdano	31,125
Carlos Valdano	70,000
	<u>614,411</u>



Los saldos por pagar a Lola Trujillo de Valdano, Lola Rodríguez, Cecilia Mosquera de Jiménez, Francisco Jiménez Orantia; y, Cecilia Jiménez de Valdano hasta el 31 de diciembre del 2008 constaban en el corto plazo, pero por razones de exigibilidad fueron reclasificados al largo plazo.

NOTA 13. PASIVOS DIFERIDOS:

Corresponde a ingresos diferidos por ventas realizadas a su cliente del exterior, Klaus Bocker, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 comprendía US\$ 185,000.

NOTA 14. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La Compañía no realizó la apropiación de dicha reserva correspondiente a la utilidad neta al 31 de diciembre del 2010, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías. Si hubiera realizado la apropiación por el año terminado en esa fecha, la reserva se hubiere incrementado en US\$ 32,906.

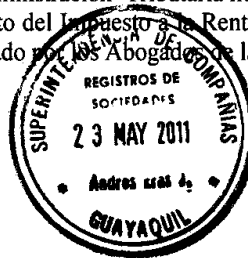
NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Situación fiscal-

Con fecha 30 de diciembre del 2009, la Administración Tributaria emitió la Orden de Determinación No. 2009090275, con el objeto de iniciar el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006 de la Compañía Exofrut S. A.

El 22 de noviembre del 2010, en las oficinas de la Dirección Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas se llevó a cabo la lectura del Acta Borrador de Determinación Tributaria.

Con fecha 28 de Diciembre del 2010, la Administración Tributaria notificó el Acta de Determinación No. 0920100100497, por concepto del Impuesto a la Renta del 2006, la misma que fue impugnada mediante escrito presentado por los Abogados de la Compañía.



Las glosas que se imputan a la Compañía Exofrut S. A., en la mencionada Acta de Determinación se resumen a continuación:

GLOSAS DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2006		
Casillero 101	Descripción	Valor Total US\$
712	Compras netas locales de bienes no producidos por la sociedad	9.27
716	Compras netas de materia prima	41,714.22
732	Mantenimiento y reparaciones	5,513.35
737	Combustible	155.40
742	Suministros y materiales	60.00
743	Transporte	144.00
749	Depreciación de activos fijos	105,252.38
754	Intereses y comisiones bancarias locales	29,635.49
761	Otras Gastos Locales	571,270.72
762	Otros gastos - Al exterior	1,106,362.41
Glosas con afectación a la conciliación tributaria		1,860,117.24

De lo expuesto en el cuadro precedente, la Administración Tributaria mediante Acta de Determinación estableció un saldo de impuesto a la renta a pagar correspondiente al ejercicio fiscal 2006 de US\$ 465,029.31, que corresponde al 25% de los valores glosados, más un 20% por concepto de recargo calculado por la obligación determinada de US\$ 93,005.86, generando una glosa pendiente de pago con la Administración Tributaria al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 558,035.17., cabe señalar que en este monto no estarían incluidos los intereses generados desde la fecha de exigibilidad, 26 de abril del 2007, hasta la fecha de pago de la obligación, aun no calculados en la mencionada acta elaborada por el ente de control.

Al 31 de diciembre del 2010 los estados financieros no contienen ningún ajuste provisionando las mencionadas glosas establecidas por el ente de control, ya que es opinión de la administración de Exofrut S.A., que existen evidencias y argumentos sustentables en hecho y en derecho para desvirtuar las glosas establecidas.

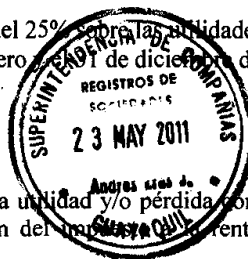
A la fecha de la emisión de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas, excepto lo mencionado en los párrafos precedentes; los años 2008 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010.

(c) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad y/o pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:



	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	387,139
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	29,667
Provisión para participación a trabajadores	(58,071)
Resultado gravable	358,735
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	89,684

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 no registró provisión para impuesto a la renta debido a que posterior al cálculo de la conciliación tributaria presentó un saldo a favor del contribuyente por impuesto a la renta.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

